

# OSLO REGELBOK II - UTSTEDERREGLER

1. MARS 2022



# INNHold

<b>1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER</b> .....	<b>3</b>
1.1 DEFINISJONER .....	3
1.2 VIRKEOMRÅDE .....	3
1.3 ENDRINGER.....	4
1.4 TAUSHETSPLIKT.....	4
<b>2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER OG ETFER</b> .....	<b>4</b>
2.1 LIKEBEHANDLING.....	4
2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE.....	5
2.3 SPRÅK.....	5
2.4 KONTAKTPERSONER .....	5
2.5 SELSKAPSIINFORMASJON I NEWSPOINT .....	5
2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER .....	5
2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING.....	5
2.7.1 OFFENTLIGGJØRING .....	6
2.7.2 LAGRING.....	6
2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL OSLO BØRS.....	7
2.9 DAGMULKT .....	7
2.10 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH.....	7
2.10.1 GENERELT .....	7
2.10.2 RECOVERY BOX .....	7
2.10.3 PENALTY BENCH .....	8
2.11 STRYKNING OG SANKSJONER .....	8
2.11.1 INNLEDNING .....	8
2.11.2 STRYKNING .....	8
2.11.3 OVERTREDELSES­GEBYR .....	9
2.12 BØRSENS SAKSBEHANDLING .....	9
2.13 BØRS­KLAGE­NEMNDEN .....	9
2.14 RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET .....	10

<b>3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER .....</b>	<b>10</b>
---	-----------

3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL .....	10
3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING .....	10
3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD .....	10
3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE .....	11
3.1.4 AKSJER .....	13
3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL .....	15
3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH MARKET DREVET AV OSLO BØRS.....	16
3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERINGER I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL.....	16
3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL.....	16
3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE .....	16
3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE .....	16
3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING .....	17
3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL .....	17
3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER .....	17
3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL .....	17
3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4.....	18
3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER .....	18
3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL .....	18
<b>4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER .....</b>	<b>18</b>
4.1 MINSTE KURSVERDI .....	18
4.2 INFORMASJONSPLIKT .....	18
4.2.1 INNSIDEINFORMASJON .....	18
4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER.....	19
4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER .....	19
4.2.4 SELSKAPSHENDELSER .....	20
4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER .....	20
4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT .....	22
4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING .....	22
4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER.....	22

4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER.....	23
4.3.3 FINANSIELL KALENDER .....	23
4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLÆDELSE .....	23
4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT .....	24
4.6 INFORMASJON TIL AKSJEIERE OG GENERALFORSAMLINGER .....	24
4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEIERE.....	24
4.6.2 GENERALFORSAMLING.....	24
4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER .....	24
4.7.1 FUSJON .....	24
4.7.2 FISJON .....	25
4.7.3 ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER .....	25
4.7.4 TILLEGGSINFORMASJON SOM SKAL OFFENTLIGGJØRES VED VESENTLIGE ENDRINGER I UTSTEDER .....	25
4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE .....	26
4.8.1 GENERELT .....	26
4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE .....	26
4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE .....	28
4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER.....	29
<b>5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER.....</b>	<b>30</b>
5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL .....	30
5.1.1 GENERELT .....	30
5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD .....	30
5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG .....	30
5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M.....	31
5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER .....	31
5.1.6 REVISJONSUTVALG .....	32
5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL.....	32
5.3 LÅNEDOKUMENT .....	33
<b>6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER.....</b>	<b>34</b>
6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER .....	34
6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES OSLO BØRS .....	34
6.1.2 DEBITORSKIFTE.....	35

6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON.....	35
---	----

6.1.4 OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET .....	35
6.2 INFORMASJONSPLIKT .....	35
6.2.1 INNSIDEINFORMASJON .....	35
6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD .....	36
6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE .....	37
6.2.4 TILLEGGSKRAV TIL OBLIGASJONER MED RETT TIL Å ERVERVE AKSJER UTSTEDT AV UTSTEDEREN .....	37
6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING .....	37
6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT .....	37
6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT .....	37
6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT .....	37
6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT .....	38
6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT .....	38
6.3.6 REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING .....	38
6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT .....	38
6.4.1 GENERELT .....	39
6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT .....	39
6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT .....	39
<b>7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER .....</b>	<b>40</b>
7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR .....	40
7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING .....	40
7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE .....	40
7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I .....	40
7.2.2 VALUTA .....	40
7.2.3 KRAV TIL MARKET MAKING AVTALER .....	40
7.2.4 LISENSAVTALE MED OSLO BØRS .....	41
7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON .....	41
7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT .....	41
7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET .....	41
7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT .....	41
7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING .....	41
7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK .....	41
7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL .....	41

7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL .....	42
<b>8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER .....</b>	<b>42</b>
8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI.....	42
8.1.1 INDEKSFOND .....	42
8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND .....	42
8.2 INFORMASJONSPLIKT .....	42
8.2.1 INNSIDEINFORMASJON .....	42
8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN.....	43
8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET .....	44
8.2.4 SELSKAPSHENDELSER .....	44
8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE .....	45



# 1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER

## 1.1 DEFINISJONER

I denne Regelboken vil betegnelsene med store bokstaver defineres i Kapittel 1 av Regelbok I og Regelbok II, med mindre noe annet uttrykkelig skulle være angitt. Der hvor sammenhengens tilsier det, vil flertallsformen av en definert betegnelse også anses som den definerte betegnelsen.

Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis utstedt av norske sparebanker
Managementselskap	Enhver person eller ethvert selskap (som ikke er Utsteder eller ansatt av Utsteder) som regelmessig forestår ledelsesfunksjoner for Utstederen
NAV	Net Asset Value
Revisjonsutvalg	Et revisjonsutvalg eller tilsvarende foretaksorgan med de plikter og den sammensetning som følger av artikkel 41 i revisjonsdirektiv 2006/43/EF om lovfestet revisjon av årsregnskap og konsernregnskap
Verdipapirfondforskriften	Forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011 nr. 1467
Verdipapirfondloven	Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven av 2007
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften av 2007

## 1.2 VIRKEOMRÅDE

(1) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.9, 2.12, 2.13, 2.14, kapittel 3 og punkt 4.2.1 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Oslo Børs og Euronext Expand med mindre annet er særskilt angitt. Der hvor det er spesifisert, gjelder Reglene også for tegningsretter til Aksjer, inkludert tegningsretter på unoterte Aksjer og Egenkapitalbevis.

(2) Kapittel 2, Punkt 3.1.3.4, 3.1.3.5 (1) og (4), 3.1.3.6, 3.1.3.7, 3.1.4.3, 3.1.4.4, 3.7 og Kapittel 4 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er tatt opp til handel på Oslo Børs og Euronext Expand.

(3) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.9, 2.12, 2.13, 2.14, kapittel 5 og punkt 6.2.1 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Oslo Børs.

(4) Kapittel 2, punkt 5.1.3, 5.1.6 og kapittel 6 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner som er tatt opp til handel på Oslo Børs.

(5) Kapittel 7, punkt 8.2.1.1, 8.2.1.2, 8.2.1.3, 8.2.1.4 og 8.2.5 gjelder EFTer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Oslo Børs.

(6) Kapittel 2 og kapittel 8 i denne Regelbok II gjelder for ETFer som er tatt opp til handel på Oslo Børs.

(7) I tilfeller hvor Reglene gjelder Aksjer, skal dette også omfatte Egenkapitalbevis, Depotbevis og andre Finansielle instrumenter med samme egenskaper som aksjer i den grad det er mulig. Opptaksreglene for Euronext Expand gjelder ikke for Egenkapitalbevis. Regel 6206 i Regelbok I gjelder ikke for Depotbevis.

(8) I tilfeller hvor Reglene gjelder obligasjoner, skal dette også omfatte obligasjoner med en opprinnelig løpetid på mindre enn 12 måneder.

(9) Regel 6404 i Regelbok I og Notis 6-01 vedrørende Listing Agent, Notis 6-05 vedrørende fritak fra krav om historikk for mineralselskaper, Notis 6-06 vedrørende Recovery Box og Notis vedrørende prosedyre for å bekrefte etterlevelse fra en Utsteder av et omsettelig verdipapir med tilhørende forpliktelser i henhold til EU-lovgivningen gjelder ikke.

### **1.3 ENDRINGER**

Endringer i Regelbok II er bindende for Utstederne og Oslo Børs etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst én måneds varsel. Oslo Børs skal konsultere Utstedere og andre interessenter før endringer i Regelbok II fastsettes, med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførbart. Prosedyren kan fravikes dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller andre særskilte forhold nødvendiggjør endringer i Regelverket.

### **1.4 TAUSHETSPLIKT**

(1) Regel 1.6.A i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Oslo Børs, ansatte og tillitsvalgte i Oslo Børs plikter å hindre at uvedkommende får adgang eller kjennskap til det som de i sitt arbeid får vite om andres forretningsmessige eller personlige forhold som knytter seg til driften av Oslo Børs. Taushetsplikten gjelder også etter at vedkommende har sluttet i tjenesten eller vervet.

## **2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER OG ETFER**

### **2.1 LIKEBEHANDLING**

(1) Utstedere skal likebehandle innehaverne av deres Finansielle Instrumenter. Utsteder må ikke utsette innehaverne av de Finansielle Instrumentene for forskjellsbehandling som ikke er saklig begrunnet ut fra Utstедers og innehavernes felles interesse.

(2) I forbindelse med omsetning eller utstedelse av Finansielle Instrumenter eller rettigheter til slike, må Utstедers styrende organer, tillitsvalgte eller ledende ansatte ikke treffe tiltak som er egnet til å gidem selv, enkelte innehavere av Finansielle Instrumenter eller tredjemenn en urimelig fordel på bekostning av andre innehavere eller Utsteder. Det samme gjelder ved omsetning eller utstedelse av Finansielle Instrumenter eller rettigheter til slike innen konsern som Utsteder inngår i.

## 2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE

(1) I tillegg til LEI-kode, jf. regel 61004/4 i Regelbok I, skal Utstederen til enhver tid ha en aktiv CFI- og FISN-kode så lenge Utstederens Finansielle Instrumenter er tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Utstederen må sende inn LEI-, CFI- FISN-koder til Oslo Børs ([ma@oslobors.no](mailto:ma@oslobors.no)), samt eventuelle endringer av disse, så snart de er tildelt eller endret.

## 2.3 SPRÅK

(1) Regel 6503 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal gi opplysninger på norsk.

(3) Oslo Børs kan gjøre unntak fra kravet i annet ledd.

(4) Ved vurderingen av gjøres unntak, vil det tas hensyn til hvor byrdefullt det fremstår for Utstederen å publisere opplysninger på norsk i tillegg til andre språk, Utstederens arbeidsspråk, samt om Utstederen før forskriftens ikrafttredelse har hatt dispensasjon. Når det gjelder Utstedere av aksjer, vil det også tas hensyn til Utstederens aksjonærstruktur. Når det gjelder Utstedere av obligasjoner, vil det også tas hensyn til hvilke investorer obligasjonene er rettet mot.

(5) Dersom Utsteder har utstedt obligasjoner med pålydende verdi på minst EUR 100 000 per enhet som er tatt opp til handel på Oslo Børs, eller, ved obligasjoner som er tatt opp til handel på Oslo Børs i en annen valuta enn euro, med pålydende verdi som minst tilsvarer EUR 100 000 på utstedelsesdatoen, skal opplysningene gis på enten norsk eller engelsk.

## 2.4 KONTAKTPERSONER

Utsteder skal til enhver tid ha utpekt kontaktpersoner som kan kontaktes av Oslo Børs. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold.

## 2.5 SELSKAPSFORSKJENNING I NEWSPOINT

Utstedere må innen første noteringsdag registrere opplysninger om Utstederen som Oslo Børs krever registrert i sin elektroniske portal for utstedere, NewsPoint. Ved senere endringer skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

## 2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER

Utsteder skal uten ugrunnet opphold sende Oslo Børs en oppdatert oversikt over Utstedeers primærinnsidere og deres nærstående personer i henhold til [MAR](#) artikkel 3 nr. 1 (25) og (26), jf. verdipapirforskriften § 3-3.

## 2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING

## 2.7.1 OFFENTLIGGJØRING

- (1) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene, samt pressemeldinger og andre ikke-informasjonspliktige opplysninger, kan etter avtale offentliggjøres gjennom NewsPoint. Oslo Børs skal sørge for at opplysningene distribueres i samsvar med kravene i annet ledd.
- (2) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene, kan offentliggjøres på annen måte enn nevnt i første ledd. Opplysningene skal offentliggjøres på en effektiv og ikke-diskriminerende måte. Offentliggjøring skal skje uten kostnad for eiere og potensielle eiere av aksjene og gjennom media som med rimelighet kan forventes å sørge for at opplysningene når ut til offentligheten i hele EØS. Offentliggjøringen skal så vidt mulig skje samtidig i Norge og andre EØS-land.
- (3) Utstederen skal sørge for at opplysningene sendes til media på en måte som sikrer kommunikasjonssikkerhet, minimaliserer risikoen for dataforstyrrelser og uautorisert tilgang, og som gir visshet i forhold til kilden for opplysningene. Opplysningene skal sendes til media på en måte som tydelig identifiserer Utstederen, hva opplysningene angår, samt tid og dato for oversendelsen. Videre skal det tydelig angis at opplysningene er informasjonspliktige etter [verdipapirhandelloven § 5-12](#) eller Regelverket.
- (4) Opplysninger som nevnt i punkt 4.3.1 skal sendes Finanstilsynet elektronisk samtidig som de offentliggjøres i henhold til første og annet ledd. Utstederen skal på forespørsel fra Finanstilsynet kunne gi de opplysninger som er angitt i verdipapirforskriften § 5-9 (6).
- (5) Opplysninger som er fortrolige eller hemmelige av hensyn til rikets sikkerhet, forholdet til fremmede stater eller landets forsvar, kan ikke offentliggjøres i henhold til første eller annet ledd.
- (6) Års- og delårsrapporter som nevnt i verdipapirhandelloven § 5-5 og § 5-6 og forskrifter fastsatt i medhold av disse bestemmelsene, kan offentliggjøres gjennom media ved melding om på hvilken internettside opplysningene er tilgjengelige. Det må i slik melding angis en annen internettside enn internettsiden til Oslo Børs.
- (7) Første til sjette ledd, jf. punkt 2.7.2 gjelder ikke dokumenter som er underlagt særskilte offentliggjøringsregler, jf. punkt 4.5 og 4.6.1.
- (8) Ved offentliggjøring av reserverapport i henhold til punkt 4.2.6, innkalling til generalforsamling (med vedlegg) etter punkt 4.6 og innkalling til obligasjonseiermøte i henhold til punkt 6.2.3, gjelder sjette ledd første punktum tilsvarende.
- (9) Dokumenter som offentliggjøres ved å oppgi internettsiden hvor de er tilgjengelige, må i tillegg sendes i PDF-format til offisiell lagringsmekanisme (OAM), jf. punkt 2.7.2, unntatt årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

## 2.7.2 LAGRING

- (1) Utstederen skal samtidig som opplysninger offentliggjøres i henhold til punkt 2.7.1, sende informasjonen elektronisk til Oslo Børs for lagring.
- (2) Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må likevel oversendes til lagringsmekanismen i PDF-format. Unntak gjelder for årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

## 2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL OSLO BØRS

Oslo Børs kan kreve at Utstederen, Utstederens ansatte og tillitsvalgte uten hinder av taushetsplikt, gir Oslo Børs de opplysninger som er nødvendige for at Oslo Børs skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter. Første punktum gjelder også for Managementselskap.

## 2.9 DAGMULKT

(1) Oppfyller Utsteder ikke sin opplysningsplikt til Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven, se punkt 2.8, kan Oslo Børs pålegge Utstederen en løpende daglig mulkt inntil opplysningsplikten er oppfylt. Tilsvarende gjelder for Utsteders ansatte og tillitsvalgte, samt andre som regelmessig utfører ledelsesfunksjoner for Utstederen.

(2) Den daglige mulkten etter første ledd kan ikke overstige NOK 500 000 per dag for juridiske personer og NOK 50 000 per dag for fysiske personer.

(3) Oslo Børs kan helt eller delvis ettergi mulkten dersom særlige grunner tilsier det.

(4) Pålegg om løpende daglig mulkt er tvangsgrunnlag for utlegg.

(5) Oslo Børs skal i vedtaket fastsette tidspunktet for når mulkten begynner å løpe samt størrelsen på den daglige mulkten. Den som ilegges en slik dagmulkt, skal underrettes skriftlig om vedtaket og begrunnelsen for dette. Det skal også opplyses om adgangen til å klage til børsklagenemnden, klagefrist og den nærmere fremgangsmåten for klage. Vedtaket og begrunnelsen for dette skal offentliggjøres.

(6) Klage gis ikke oppsettende virkning for når den daglige løpende mulkten begynner å løpe.

## 2.10 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH

### 2.10.1 GENERELT

(1) Regel 6903 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Før et Verdipapir plasseres i Recovery Box eller Penalty Bench, skal Utsteder så langt mulig varsles og gis anledning til å uttale seg. Beslutningen kan ikke påklages.

(3) Plassering av et Verdipapir i Recovery Box og Penalty Bench er uten betydning for Utsteders forpliktelser i henhold til Regelverket.

(4) Oslo Børs skal uten ugrunnet opphold offentliggjøre beslutning om plassering eller fjerning av et Verdipapir i Recovery Box eller Penalty Bench. Ved offentliggjøring skal det så langt mulig opplyses om årsaken til at Verdipapiret er plassert i den relevante seksjonen.

### 2.10.2 RECOVERY BOX

(1) Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Recovery Box dersom Utsteder er i en situasjon som gjør prisingen av Verdipapirene særlig usikker.

(2) Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Recovery Box og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når forholdene som er årsaken at Verdipapiret ble plassert i Recovery Box ikke lenger er tilstede.

### 2.10.3 PENALTY BENCH

(1) Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom Utstederen ikke overholder Regelverket.

(2) Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Penalty Bench og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når Utsteder har rettet regelbruddet som er årsaken til at Verdipapiret ble plassert i PenaltyBench.

## 2.11 STRYKNING OG SANKSJONER

### 2.11.1 INNLEDNING

Regel 6905 i Regelbok I gjelder ikke.

### 2.11.2 STRYKNING

(1) Oslo Børs kan stryke finansielle instrumenter utstedt av en Utsteder hvis de ikke lenger tilfredsstiller børsens vilkår eller regler. Oslo Børs kan likevel ikke stryke et finansielt instrument hvis dette kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller for markedets oppgaver og funksjon.

(2) Finanstilsynet kan kreve at Oslo Børs skal stryke en Utstedeers finansielle instrumenter hvis de ikke lenger tilfredsstiller vilkårene for opptak til handel.

(3) En Utsteder med Aksjer som er tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand, kan søke børsen om å få sine Aksjer strøket fra notering dersom generalforsamlingen har vedtatt dette med flertall som for vedtektsendringer. Oslo Børs treffer vedtak om eventuell strykning. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum.

(4) En Utsteder med obligasjoner som er tatt opp til handel på Oslo Børs, kan søke hos Oslo Børs om å få sine obligasjoner strøket fra notering hvis obligasjonseiermøtet har besluttet dette med 2/3 flertall av obligasjonene som er representert på møtet, med mindre annet er særskilt avtalt i låneavtalen. For at obligasjonseiermøte skal kunne fatte gyldig beslutning om strykning, må obligasjonseiere som minst representerer halvparten (1/2) av utestående obligasjonslån være representert. Dersom det ikke er utnevnt tillitsmann for lånet og det ikke avholdes obligasjonseiermøte må obligasjonseiere som representerer minst 2/3 av utestående lån skriftlig ha samtykket til strykning, med mindre annet er særskilt avtalt i lånevilkårene.

(5) Før det treffes vedtak om strykning, skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med Utstederen. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan børsen gi Utstederen en frist til å rette forholdet eller pålegge Utstederen å utarbeide en plan for at Utstederen igjen kan oppfylle vilkårene. Samtidig skal Utstederen gjøres kjent med at hvis forholdet ikke blir rettet eller det ikke legges fram en tilfredsstillende plan innen fristens utløp, vil de finansielle instrumentene bli vurdert strøket.

(6) Strykningsvedtaket skal tidspunktet for når strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det blant annet legges vekt på at Utstederen får rimelig tid til å innrette seg på at de finansielle instrumentene ikke lenger vil være notert. Oslo Børs skal umiddelbart offentliggjøre vedtak om strykning og informere Finanstilsynet om dette.

(7) Hvis Utstederens finansielle instrumenter blir strøket fra notering etter søknad fra Utstederen, kan det i vedtaket om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før vedtaket iverksettes.

### 2.11.3 OVERTREDELSESGBYR

(1) Ved vesentlig brudd på Regelverket kan Oslo Børs vedta å ilegge Utstederen et overtredelsesgebyr som skal betales til Oslo Børs. Beløpet for overtredelsesgebyret skal fastsettes etter følgende regler:

1. Overtredelsesgebyr for Utstederen kan ikke overstige 10 ganger årlig kursnoteringsavgift for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr, beregnet ut fra den senest fakturerte samlede årlige kursnoteringsavgift for det aktuelle finansielle instrumentet som overtredelsen gjelder for.
2. Utstederen skal gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Utstederen skal ha minst en uke på å uttale seg om saken før Oslo Børs treffer et vedtak.

(2) En Utsteder som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om vedtaket og begrunnelsen for vedtaket. Det skal opplyses om adgangen til å klage til Børsklagenemnden, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage. Vedtaket og begrunnelsen skal offentliggjøres av Oslo Børs, med mindre særlige grunner taler mot dette.

(3) Første og andre ledd gjelder ikke ved overtredelse av punkt 2.7 (1) til (6), 4.2.1.1, 4.2.1.2 (1) og (2), 4.3.1, 6.2.1.1, 6.2.1.2 (1) og (2), 8.2.1.1 og 8.2.1.2 (1) og (2).

(4) Ved overtredelse av [MAR](#) artikkel 17 nr. 1, nr. 4, nr. 7, nr. 8 og nr. 9 og utfyllende forskrifter, jf. punkt 4.2.1.1, 4.2.1.2 (1) og (2), 4.2.1.4, 6.2.1.1, 6.2.1.2 (1) og (2) og 6.2.1.4, 8.2.1.1, 8.2.1.2 (1) og (2) og 8.2.1.4 kan Oslo Børs vedta å ilegge overtredelsesgebyr i henhold til verdipapirhandellovens § 21-1 (1), jf. § 21-1 (5).

(5) Ved overtredelse av punkt 2.7.1 (1) til (6) og 4.3.1 kan Finanstilsynet ilegge overtredelsesgebyr i henhold til verdipapirhandelloven § 21-3.

(6) Ved overtredelse av punkt 6.3.1, 6.3.4 (1) og 6.3.5 (1), kan Finanstilsynet ilegge overtredelsesgebyr i henhold til verdipapirhandelloven § 21-3 når Utstederen har minst ett obligasjonslån notert med pålydende verdi per obligasjon lavere enn EUR 100 000.

(7) Oslo Børs kan ilegge overtredelsesgebyr ved overtredelse av punkt 6.3.1, 6.3.4 (1) og 6.3.5 (1) når Utstederen kun har noterte obligasjoner med pålydende verdi per obligasjon på minst EUR 100 000.

### 2.12 BØRSENS SAKSBEHANDLING

Forvaltningsloven får anvendelse for vedtak truffet av Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven § 12-10. Dokumentene i en sak som nevnt i første punktum er åpne for innsyn i samsvar med offentlighetsloven.

### 2.13 BØRSKLAGENEMNDEN

Vedtak som treffes av Oslo Børs i henhold til verdipapirhandelloven § 12-10 kan påklages til Børsklagenemnden i henhold til reglene i verdipapirforskriften kapittel 12, Del II.

## 2.14 RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET

Dersom Oslo Børs har mistanke om vesentlige brudd på relevante lover og forskrifter, markedets egne regler eller andre rettsstridige handelsforhold, samt ved forstyrrelser i handelssystemet knyttet til et finansielt instrument, skal Oslo Børs umiddelbart gi melding til Finanstilsynet om dette.

## 3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

### 3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL

#### 3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

Aksjer utstedt av et allmennaksjeselskap eller et tilsvarende utenlandsk selskap kan tas opp til handel dersom Aksjene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

#### 3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD

##### 3.1.2.1 MARKEDSVERDI

(1) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Oslo Børs, må antas å være minst NOK 300 millioner. For Egenkapitalbevis må markedsverdien antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstillende disse kravene ved opptakstidspunktet.

(2) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstillende dette kravet ved opptakstidspunktet.

(3) Hvis markedsverdien ikke kan anslås, må Utstederens balanseførte egenkapital ha minst den påkrevde verdien i siste offentliggjorte årsregnskap. Hvis Utstederen har offentliggjort en delårsrapportsiden siste offentliggjorte årsregnskap og Oslo Børs anser rapporten som tilfredsstillende, kan den bokførte egenkapitalen som fremgår av delårsrapporten legges til grunn.

##### 3.1.2.2 EGENKAPITAL

Utstederen skal ha en tilfredsstillende egenkapitalsituasjon. Ved vurderingen av Utstederens egenkapitalsituasjon vil Oslo Børs legge vekt på hva som er vanlig for selskaper innen samme bransje, bestemmelser i Utstederens låneavtaler og eventuelle andre relevante forhold.

##### 3.1.2.3 LIKVIDITET

Utstederen må sannsynliggjøre at den vil ha tilstrekkelig likvide midler til å kunne drive videre i minst 12 måneder fra planlagt dato for opptak til handel innenfor planlagt virksomhetsomfang.

##### 3.1.2.4 ÅRSREGNSKAP, HALVÅRSREGNSKAP OG ØVRIGE DELÅRSRAPPORTER

(1) For opptak til handel på Oslo Børs må Utstederen ha offentliggjort eller registrert reviderte årsregnskap eller proforma-regnskap, konsolidert der det er aktuelt, for de foregående tre regnskapsår,



utarbeidet i samsvar med regnskapsstandardene i landet der Utstederen har registrert forretningskontor, IFRS eller andre regnskapsstandarder som er tillatt i henhold til Nasjonal Lovgivning for perioden regnskapsopplysningene gjelder, i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel, må Utstederen ha publisert eller registrert halvårsregnskap i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

(2) For opptak til handel på Euronext Expand er det ikke krav om tre års historikk eller virksomhet, og Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I gjelder derfor ikke. For opptak til handel på Euronext Expand må Utstederen ha utarbeidet minst én års- eller delårsrapport i samsvar med regnskapslovgivningen som vil gjelde for Utstederens årsregnskap etter opptak til handel, underlagt ordinær revisjon. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel må Utstederen ha offentliggjort eller registrert et halvårsregnskap. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

### **3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE**

#### **3.1.3.1 GENERELT**

For opptak til handel på Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år (punkt 3.1.3.2) og må ha drevet den vesentlige delen av sin virksomhet i minst tre år (punkt 3.1.3.3).

#### **3.1.3.2 KRAV OM TRE ÅRS HISTORIKK**

(1) For opptak til handel på Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravet i første ledd der den finner at dette er i allmennhetens og investorenes interesse, og at investorene har tilgang til tilstrekkelig informasjon til å kunne foreta en godt fundert vurdering av Utstederen, dens virksomhet og Aksjene som søkes tatt opptil handel.

(3) Unntak kan gis dersom Utstederen kan fremvise kontinuitet i sin faktiske virksomhet i minst tre år og virksomheten presenteres ved hjelp av relevant finansiell informasjon i samsvar med prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Oslo Børs kan især i tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

(4) Første ledd gjelder ikke dersom Oslo Børs har gitt unntak fra kravet om tre års virksomhet i henhold til punkt 3.1.3.3.

#### **3.1.3.3 KRAV OM TRE ÅRS VIRKSOMHET**

(1) For opptak til handel på Oslo Børs skal Utstederen ha drevet det vesentligste av sin virksomhet i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Punkt 3.1.3.2 (2) gjelder tilsvarende.

(3) Dersom unntak gis i henhold til annet ledd, kan Oslo Børs kreve at Utstederen utarbeider en

velbegrunnet prognose for neste års inntjening. Oslo Børs kan også kreve at Utstederen fremlegger relevant finansiell informasjon i samsvar med prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Oslo Børs kan i særlige tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

#### **3.1.3.4 LEDELSE**

(1) De enkelte medlemmene i Utstederens ledelse må ikke være personer som har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å delta i ledelsen av en Utsteder tatt opp til handel på Oslo Børs/Euronext Expand.

(2) Utstederen må ha tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å oppfylle kravene om korrekt informasjonsgivning og -håndtering, herunder avleggelse av regnskaper i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

#### **3.1.3.5 STYRE**

(1) Alle styrets medlemmer i Utsteder skal ha tilfredsstillende kompetanse med hensyn til Regelverket og relevante lover og forskrifter i samsvar med Regel 6208 i Regelbok I.

(2) Minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene skal være uavhengige av Utstederens daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og større aksjonærer.

(3) Representanter fra Utstederens daglige ledelse skal ikke være medlem av styret. Dersom særlige grunner foreligger, kan representanter fra Utstederens daglige ledelse representere inntil en tredjedel av de aksjonærvalgte styremedlemmene.

(4) Utstederens styre skal bestå av enkeltpersoner som ikke har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å være styremedlemmer i en Utsteder som er tatt opp til handel på Oslo Børs/Euronext Expand.

(5) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra annet og tredje ledd.

#### **3.1.3.6 REVISJONSUTVALG**

(1) Utstederen må ha et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet 2006/43/EF. Utstedere som er norske allmennaksjeselskap, skal ha et Revisjonsutvalg med oppgaver og sammensetning som nevnt i allmennaksjeloven §§ 6-41 til og med 6-43.

(2) Det kan i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som Utsteders Revisjonsutvalg dersom følgende vilkår er oppfylt:

1. Styret må til enhver tid oppfylle kravene om at ledende ansatte i Utsteder ikke kan velges til medlemmer av Revisjonsutvalget samt at Revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra Utsteders organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.
2. Minst ett av medlemmene i Revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

(3) Følgende Utstedere (som ikke er finansieringsforetak jf. fjerde ledd) er unntatt fra første og annet ledd:

1. Utstedere etablert i annet EØS-land som har etablert Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til hjemlandets rett som tilsvarer det som følger av revisjonsdirektivet 2006/43/EF.
2. Stat, regional eller lokal myndighet i stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.
3. Heleid datterselskap dersom det i morselskapet er etablert et Revisjonsutvalg som oppfyller de kravene som stilles til Revisjonsutvalg i datterselskapet.
4. Utstedere som sist regnskapsår oppfylte minst to av følgende tre kriterier:
  1. Gjennomsnittlig antall ansatte på under 250,
  2. Balansesum på mindre enn 300 millioner kroner ved utgangen av regnskapsåret,
  3. Nettoomsetning på mindre enn 350 millioner kroner.

(4) Finansieringsforetak som er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg, jf. finansforetaksloven § 8-18 (2), eller tilsvarende regler i henhold til hjemlandets rett der Utsteder er etablert i annet EØS-land, er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg etter første og annet ledd.

### **3.1.3.7 MANAGEMENTSELSKAPER**

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Oslo Børs.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter Reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.11.

### **3.1.4 AKSJER**

#### **3.1.4.1 SPREDNING AV AKSJEIERSKAP**

(1) På tidspunktet for opptak til handel må et tilstrekkelig antall Aksjer være spredt blant allmennheten i henhold til Regel 6302/1 (i) i Regelbok I som innebærer følgende:

Et tilstrekkelig antall Aksjer skal anses som å være spredt blant allmennheten dersom minst 25 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer, er i allmennhetens eie. Denne prosentandelen kan etter Oslo Børs' eget skjønn settes lavere basert på et stort antall relevante Aksjer og omfanget av Aksjenes spredning blant allmennheten. Denne prosentandelen skal ikke være lavere enn 5 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer, og må representere en verdi på minst EUR fem (5) millioner beregnet på grunnlag av tegningskursen.

(2) Følgende aksjeposter anses ikke som spredt blant allmennheten etter første ledd:

1. Enhver aksjonær som eier 5 % eller mer av Aksjene, med unntak av kollektive enheter eller pensjonsfond. Kollektive enheter er enheter som oppfyller alle følgende kriterier:

1. er åpne for investorer for investering eller omsettelige i markedet; og
2. har en diversifisert portefølje; og
3. har en open end-struktur.

Kollektive enheter inkluderer aksjefond og andre open end-fond.

2. Kollektive enheter eller pensjonsfond som eier 5 % eller mer av Aksjene, og som er representert i et eller flere styrende organer i Utstederen.
3. Parter som opptrer sammen, og som samlet eier 5 % eller mer av Aksjene.
4. Aksjeplaner for ansatte, pensjonsordninger for ansatte, enkeltansatte, personer i ledelsen eller styremedlemmer i Utstederen med samlet eierandel på 5 % eller mer av Aksjene.
5. Aksjer eid av Utstederen som representerer 5 % eller mer av Aksjene (f.eks. tilbakekjøpte Aksjer).

#### **3.1.4.2 ANTALL AKSJONÆRER**

(1) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Oslo Børs, må være eid av minst 500 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. For Utstedere av Egenkapitalbevis som søkes tatt opp til handel på Oslo Børs kreves minst 200 eiere av Egenkapitalbevis med en slik verdi. Oslo Børs avgjør tvilstilfeller om kravene i første og annet punktum er oppfylt.

(2) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må være eid av minst 100 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravet i første punktum er oppfylt.

(3) Aksjonærer som er tilknyttet Utstederen som definert nedenfor, kan ikke inkluderes i antall aksjonærer i første ledd og annet ledd:

1. medlemmer av Utstederens styre, bedriftsforsamling, representantskap, forstanderskap eller kontrollkomité, Utstederens revisor, Utstederens administrerende direktør og andre medlemmer av Utstederens daglige ledelse,
2. ektefellen til en person nevnt i punkt 1 eller en person som bor sammen med vedkommende i et ekteskapslignende forhold,
3. mindreårige barn til en person nevnt i punkt 1 eller 2,
4. et foretak der en person nevnt i punkt 1 eller 2 enten alene eller sammen med andre nevnte personer utøver innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3 (2),
5. andre selskaper i samme konsern, og
6. en part som en person nevnt i punkt 1 eller 2 må antas å opptre sammen med i utøvelsen av retter som tilfaller aksjonærer.

#### **3.1.4.3 AKSJERS FRIE OMSETTELIGHET**

Aksjene skal være fritt omsettelige, jf. Regel 6205 i Regelbok I. Oslo Børs kan gi unntak fra kravet til fri omsettelighet i samsvar med tredje punktum i denne bestemmelse. Hvis Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte samtykke til et aksjeervert eller anvende andre omsetningsbegrensninger, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte samtykke eller anvende andre omsetningsbegrensninger, og anvendelsen ikke skaper forstyrrelser i markedet.

#### **3.1.4.4 STEMMERETT FOR AKSJENE**

Dersom Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig

adgang til å nekte utøvelse av stemmerett, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte.

### **3.1.4.5 MINSTE KURSVERDI PER AKSJE PÅ OPPTAKSTIDSPUNKTET**

Aksjene som søkes tatt opp til handel, må ha en forventet kursverdi per Aksje på minst NOK 10 på opptakstidspunktet.

## **3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL**

### **3.1.5.1 UTSTEDELSE AV AKSJER FØR OPPTAK TIL HANDEL**

(1) Dersom et offentlig tilbud finner sted før opptak til handel, må tegningsperioden avsluttes før den første Handelsdagen, i henhold til Regel 6604 i Regelbok I. Eventuelle nyutstedelser utført i forbindelse med eller parallelt med opptaket til handel må registreres i Foretaksregisteret og innmeldes i verdipapirregisteret innen samme periode.

(2) Oslo Børs kan etter anmodning fra Utstederen i særlige tilfeller gi unntak fra bestemmelsene i første ledd annet punktum dersom nyutstedelsen ikke er nødvendig for å tilfredsstille kravene for opptak til handel.

### **3.1.5.2 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ "IF AND WHEN ISSUED/DELIVERED" BASIS**

(1) Kravene for opptak til handel av Aksjer på "If and When Issued/Delivered" basis som beskrevet i dette kapitlet gjelder i tillegg til Reglene 6801/1 og 6801/2 i Regelbok I.

(2) Oslo Børs kan etter søknad fra Utsteder i særlige tilfeller ta opp Aksjer til handel som ennå ikke er utstedt og/eller levert ("If and When Issued/Delivered" handel).

(3) Opptak til handel som nevnt i første og annet ledd er betinget av følgende:

1. Oslo Børs finner at risikoen knyttet til gjennomføring av kapitalforhøyelsen er svært liten og at opptak til slik handel vil være i investorenes interesse.

2. Det foreligger betalingsgaranti for hele innskuddsbeløpet under kapitalforhøyelsen. Garantien må være ubetinget, likevel slik at ordinære force majeure-forbehold aksepteres.

3. Det gis følgende informasjon i prospektet som utarbeides i forbindelse med opptak til handel:

1. Tidspunktet for når Aksjene knyttet til tildelingsrettene vil bli overført til betalende tegneres kontoer i verdipapirregisteret etter tidspunktet for opptak til handel.
2. En beskrivelse av de sentrale vilkår for garantien nevnt under punkt 2.
3. En beskrivelse av risiko i tilknytning til eventuell reversering av gjennomførte handler.

4. Før Aksjene tas opp til tatt opp til handel, må Utstederen offentliggjøre en nærmere redegjørelse for oppgjørstekniske forhold, herunder eventuelle forskjeller i oppgjør for ulike typer investorer, samt andre forhold av betydning for opptaket og handelen med Aksjene.

(4) Oslo Børs skal konsulteres om opptak til handel på "If and When Issued/Delivered" basis så tidlig som mulig i opptaksprosessen. Oslo Børs kan gjøre unntak fra vilkårene i tredje ledd dersom særlige grunner tilsier dette.

(5) Søknadsprosedyrer og dokumentasjonskrav for opptak til handel på "If and When Issued/Delivered" basis, inkludert frister for innlevering av relevant informasjon, vil fremgå av separat [Notis](#) utstedt av Oslo Børs. Utstederens firmaattest må oversendes til Oslo Børs så snart den foreligger.

(6) Umiddelbart etter at alle force-majeure forbehold i garantien er oppfylt, skal dette offentliggjøres.

(7) Første til sjettede ledd gjelder så langt det passer for spredningssalg.

## **3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH MARKET DREVET AV OSLO BØRS**

(1) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Expand søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Expand (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Oslo Børs gjelde tilsvarende. Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

(2) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Euronext Expand eller Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Euronext Expand/Oslo Børs gjelde tilsvarende. Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

(3) Generelle prosedyrer og dokumentasjonskrav for overføringen vil fremgå av separat [Notis](#) som nevnt i punkt 3.4.

(4) Hvis søknaden inkluderer en eller flere aksjeklasser som ikke er tatt opp til handel på Euronext Expand, skal Oslo Børs avgjøre hvilke bestemmelser i Reglene som skal gjelde.

## **3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERING I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL**

Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi dispensasjon fra enkelte av opptakskravene for en ny Utsteder som søker om opptak til handel i forbindelse med domisilskifte eller lignende reorganisering hvor Utstederens Aksjer før endringen allerede er tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand.

## **3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL**

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av Aksjer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og denne Regelbok II, vil fremgå av separat [Notis](#) utstedt av Oslo Børs.

## **3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE**

### **3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE**

(1) En utenlandsk Utsteder kan søke om en primærnotering på Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. Utstederen må ha en så stor andel av aksjekapitalen som søkes tatt opp til handel på Oslo Børs / Euronext Expand, registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Oslo Børs / Euronext Expand etablert i henhold til Regel 6201 (iii) Regelbok I, at kravene i punkt 3.1.2.1, 3.1.4.1 og 3.1.4.2 er oppfylt også for denne andelen av aksjekapitalen.
2. Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en utenlandsk Utsteder som søker om primærnotering vil fremgå av separat [Notis](#) utstedt av Oslo Børs.

### 3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING

(1) En norsk eller utenlandsk Utsteder som har en primærnotering på en børs eller et Regulert Marked anerkjent av Oslo Børs, kan søke om en sekundærnotering på Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. En begrenset revisjon av siste delårsrapport i henhold til punkt 3.1.2.4 vil bare kreves dersom Oslo Børs ber om det. Et krav om begrenset revisjon er særlig aktuelt der Utstederen har gjennomgått store endringer siden forrige offentliggjorte årsrapport, for eksempel som følge av fusjon, fisjon eller andre vesentlige endringer i forretningsvirksomheten.
2. Kravet om spredning av Aksjer angitt i punkt 3.1.4.1 og 3.1.4.2 skal gjelde for hele Utstederens aksjekapital, men for sekundærnotering på Oslo Børs bare slik at minst 200 aksjonærer som eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000, må ha sine Aksjer registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Oslo Børs / Euronext Expand i samsvar med Regel 6201 (iii) i Regelbok I.
3. Punkt 3.1.4.5 skal ikke gjelde for sekundærnoteringer.
4. Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en Utsteder som søker om sekundærnotering vil fremgå av separat [Notis](#) utstedt av Oslo Børs.

### 3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Beslutninger om opptak av Aksjer og beslutninger om opptak av en ny aksjeklasse til handel treffes av Oslo Børs.

(2) Beslutninger om opptak til handel av tegningsretter til Aksjer som allerede er tatt opp til handel, treffes av Oslo Børs.

### 3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER

#### 3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL

Oslo Børs kan beslutte opptak til handel av følgende typer retter:

1. fortrinnsretter til å tegne nye Aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4
2. andre retter til å erverve eller tegne Aksjer.

### 3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4

(1) Fortrinnsretter til å tegne Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 (1) nr. 1 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, skal tas opp til handel med mindre Oslo Børs anser at rettene ikke er av allmenn interesse, ikke kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning eller ikke anses som egnet for omsetning av andre grunner.

(2) Oslo Børs må motta en skriftlig redegjørelse om fortrinnsrettene som skal utstedes i henhold til allmennaksjeloven § 10-4. Redegjørelsen må sendes til Oslo Børs ([ListingOslo@euronext.com](mailto:ListingOslo@euronext.com)) senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. Nærmere krav til redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel fremgår av separat [Notis](#) utstedt av Oslo Børs.

### 3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER

(1) Tegningsretter til Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 (1) nr. 2 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, kan tas opp til handel etter søknad fra Utstederen dersom tegningsrettene anses å være av allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) Søknaden må sendes til Oslo Børs ([ListingOslo@euronext.com](mailto:ListingOslo@euronext.com)) sammen med en skriftlig redegjørelse for tegningsrettene senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. I en situasjon der et prospekt er godkjent før det treffes beslutning om opptak av tegningsretter til handel, må Oslo Børs motta søknaden og redegjørelsen senest fem Handelsdager før den første Handelsdagen for tegningsrettene. Oslo Børs vil fastsette nærmere krav til søknadens og redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel i en separat [Notis](#).

### 3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL

Hvis Utstederen planlegger opptak av Aksjer til handel med forskjellige retter i samme aksjeklasse som allerede er tatt opp handel, må Utstederen varsle Oslo Børs senest samtidig som det første utkastet til et prospekt innleveres til den relevante prospektmyndigheten for gjennomgang og vurdering. Oslo Børs avgjør nærmere krav til prosedyren for opptak til handel.

## 4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

### 4.1 MINSTE KURSVERDI

Kursverdien av Utstederens Aksjer skal ikke være lavere enn NOK 1. Dersom kursverdien har vært lavere enn NOK 1 over en periode på seks måneder, skal styret iverksette tiltak for å tilfredsstille kravets så snart som praktisk mulig og senest fire måneder etter utløpet av seks måneders perioden.

### 4.2 INFORMASJONSPLIKT

#### 4.2.1 INNSIDEINFORMASJON



#### **4.2.1.1 INFORMASJONSPLIKTENS INNHOLD**

Utstederen skal offentliggjøre innsideinformasjon i samsvar med [MAR](#) artikkel 17, jf. MAR artikkel 7, samt artikkel 2 i [kommisjonsforordning 2016/1055](#).

#### **4.2.1.2 BESLUTNING OM UTSATT OFFENTLIGGJØRING**

- (1) Utsteder kan utsette offentliggjøring av innsideinformasjon i henhold til [MAR](#) artikkel 17 nr. 4.
- (2) Utsteder skal ved beslutning av utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon dokumentere særskilt informasjon om beslutningen i henhold til artikkel 4 nr. 1 i [kommisjonsforordning 2016/1055](#).
- (3) Ved beslutning om utsatt offentliggjøring skal Utstederen uoppfordret og umiddelbart gi Oslo Børs melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen. Varslingsplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter som offentliggjøres i samsvar med Utsteders finanskalender.

#### **4.2.1.3 INNSIDELISTER**

Utsteder skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til innsideinformasjon i samsvar med [MAR](#) artikkel 18 og [kommisjonsforordning 2016/347](#).

#### **4.2.1.4 SKRIFTLIG MELDING TIL OSLO BØRS VED OFFENTLIGGJØRING AV INNSIDEINFORMASJON SOM HAR VÆRT GJENSTAND FOR UTSATT OFFENTLIGGJØRING**

Utsteder skal ved offentliggjøring av innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring sende melding om dette til Oslo Børs i henhold til [MAR](#) artikkel 17 nr. 4 tredje ledd og [kommisjonsforordning 2016/1055](#) artikkel 4 nr. 2 og 3. Meldingen skal sendes gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint.

#### **4.2.1.5 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER**

Hvis Utstederen i børsens åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om overtakelsestilbud, resultatvarsel eller andre særskilte forhold som må antas å kunne påvirke kursen på Utstederens Aksjeri betydelig grad, må Utsteder kontakte Oslo Børs før offentliggjøring.

#### **4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPASSER**

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markedsplasser skal sendes skriftlig til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annet markedsplass eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

#### **4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER**

Dersom det finnes nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Oslo Børs kreve at Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

## 4.2.4 SELSKAPSHENDELSER

(1) Utsteder skal straks offentliggjøre:

1. Endringer i rettighetene knyttet til Utstederens Aksjer, herunder endringer i tilknyttede finansielle instrumenter utstedt av Utstederen.
2. Utstedelsen av nye lån, herunder eventuelle garantier eller sikkerheter stilt i den forbindelse. Dersom utstedelsen gjelder et konvertibelt eller ansvarlig lån, skal dette opplyses. Utstedelse av liknende konvertible retter skal også offentliggjøres.
3. Forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om:
  - a) utbytte
  - b) fusjon
  - c) fisjon;
  - d) forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen
  - e) fullmakt til kapitalforhøyelse; og
  - f) splitt eller spleis av aksjer.
4. Det skal gis opplysninger om tildeling og utbetaling av utbytte, samt om utstedelse av nye Aksjer, herunder eventuelle ordninger for tildeling, tegning, annullering og konvertering.
5. Forslag og beslutning om utstedelse av tegningsretter.
6. Ved utstedelse av lån og kapitalforhøyelser som nevnt i punkt 2) og 3) skal det opplyses om garantikonsortier, herunder om medlemmene av konsortiet og angis deres sammensetning og garantiforpliktelsenes innhold, samt eventuell forhåndstegning eller -tildeling.
7. Registrert endring av Utstederens navn.
8. Registrert endring av Aksjenes pålydende.
9. Beslutning om endring i Utstederens styre, daglig leder, finansdirektør eller ekstern revisor, herunder også fratredelseserklæringer.

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen (utbyttets størrelse, antall utbytteaksjer/tegningsretter pr utestående aksje o.l.), herunder på hvilket tidspunkt Aksjen skal handles eksklusiv rettighetene. For rettet emisjon med påfølgende offentlig reparasjonsemisjon skal det opplyses om noen aksjer kan gi rett til å delta i begge emisjoner.

(3) Ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, samt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal det i tillegg til melding som beskrevet i annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og evt. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av Utstederen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av punkt 4.2.5.2. Oppdatert melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separat [Notis](#).

(4) Endringer i Utstederens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i egen [Notis](#).

## 4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER

### 4.2.5.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal gjennomføre selskapshandlinger i samsvar med punkt 4.2.5.2 og 4.2.5.3, med mindre det er særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

#### **4.2.5.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER**

(1) Forslag eller beslutninger om fortrinnsrettsemisjon, utbetaling av kontantutbytte, splitt eller spleis skal utformes slik at Aksjen tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etterat relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdatomv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene som er inntatt i egen [Notis](#). Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.

(2) Ved øvrige selskapshandlinger som innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi, skal Utstederen orientere Oslo Børs senest fem Handelsdager før det som måtte inntre først av (i) Utstederens planlagte annonsering av tidsplanen for selskapshandlingen eller (ii) planlagt ex-dato. Ved slik orientering skal det fremlegges forslag til tidsplan. Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal inngå i en melding om den aktuelle selskapshandlingen, og hvordan slik melding skal utformes og offentliggjøres.

(3) Ved planlagt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal Utstederen offentliggjøre nøkkeldatoer for reparasjonsemisjonen i separat melding og i samsvar med retningslinjene inntatt i egen [Notis](#), straks reparasjonsemisjonen er vedtatt av Utstederen, og senest innen kl. 09:00 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet. Utstedere som inngår i OBX-indeksen skal i tillegg orientere Oslo Børs innen kl. 14:00 Handelsdagen før Aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen.

(4) Beslutninger om selskapshandlingen skal foreligge før Aksjen går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag Aksjen handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

(5) Oslo Børs kan gi pålegg om at Utstederen skal fremlegge nærmere spesifisert dokumentasjon innen kl. 08:15 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet.

#### **4.2.5.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO**

Før børsåpning første dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal Utstederen offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen [Notis](#).

#### **4.2.5.4 NÆRMERE BESTEMMELSER OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING**

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenom børsens åpningstid. Første punktum omfatter kun fusjon der et overdragende selskap er notert på Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Dersom registreringen må skje i børsens åpningstid, vil Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen ikrafttredelsen skjer.

(3) Utstederen må straks sende oppdatert firmaattest til Oslo Børs og senest innen kl. 08:15 den første Handelsdagen etter at selskapshandlingen er registrert ikrafttrådt.

(4) Første til tredje ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet om knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

#### **4.2.5.5 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER**

(1) Regel 61002 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Ved senere kapitalforhøyelser i samme aksjeklasse som er tatt opp til handel, anses de nye Aksjene for automatisk tatt opp til notering uten søknad. Notering skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

(3) Ved notering av Aksjer i samme aksjeklasse som den som allerede er notert, men med andre rettigheter enn Aksjene som allerede notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til handel.

(4) Ved enhver endring av aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer, skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er registrert i Foretaksregisteret, samt størrelsen på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer.

#### **4.2.5.6 OFFENTLIGGJØRING AV TEORETISK ÅPNINGSKURS**

Ved komplekse selskapshendelser kan Oslo Børs pålegge Utstederen å offentliggjøre teoretisk åpningskurs innen slik frist børsen fastsetter. Meldingen skal angi hvordan den teoretiske åpningskursen er beregnet, og de sentrale forutsetninger benyttet i beregningen.

#### **4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT**

(1) Utstedere hvis vesentligste virksomhet er eller planlegges å være leting etter og/eller produksjon av hydrokarboner (olje- og naturgasselskaper), skal årlig offentliggjøre en reserverapport i samsvar med krav og frister inntatt i egen [Notis](#).

(2) Den årlige reserverapporten skal offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøring av årsrapporten eller på det tidspunkt som følger av reserverapporteringsregler Utstederen er underlagt ved annen markeds plass.

(3) Den årlige reserverapporten kan utarbeides på norsk, engelsk, svensk eller dansk.

### **4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING**

#### **4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER**

(1) Utstederen skal utarbeide en årsrapport i henhold til verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter utgangen av hvert regnskapsår.

(2) Utstederen skal i årsberetningen innta opplysninger om aksjeeierforhold som angitt i verdipapirhandelloven § 5-8a.

(3) Utstederen skal utarbeide halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til verdipapirhandellovens § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Halvårsrapporter skal offentliggjøres så snart som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

#### **4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER**

Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport utover det som fremkommer av punkt 4.3.1, skal rapporten offentliggjøres senest samtidig som de blir offentliggjort på annen måte.

#### **4.3.3 FINANSIELL KALENDER**

(1) Utstederen skal senest innen årets utgang offentliggjøre en finansiell kalender. Finansiell kalender skal vise planlagte datoer for offentliggjøring av Utstederens årsrapport, halvårsrapport, delårsrapport og avholdelse av Selskapets ordinære generalforsamling påfølgende år.

(2) Dersom tidspunktene endres skal Utsteder offentliggjøre endringene straks disse er besluttet.

(3) Utstederen skal offentliggjøre finansiell kalender ved bruk av funksjonaliteten "Finanskalender" i NewsPoint.

#### **4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE**

(1) Utstederen skal i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen, gi en samlet redegjørelse for Utstederens eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen skal omfatte hvert enkelt punkt i anbefalingen. Dersom Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan Utstederen har innrettet seg på annen måte.

(2) Utstederen skal sikre at følgende opplysninger er inntatt i redegjørelsen som gis etter første ledd:

1. En angivelse av anbefalinger og regelverk om foretaksstyring som Utsteder omfattes av, eller for øvrig velger å følge,
2. opplysninger om hvor anbefalinger og regelverk som nevnt i (a) er offentlig tilgjengelige,
3. en beskrivelse av hovedelementene i Utstedeers, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap, eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen,
4. vedtektsbestemmelser som helt eller delvis utvider eller fraviker bestemmelser i allmennaksjelovens kapittel 5,
5. sammensetningen av styre, bedriftsforsamling, representantskap og kontrollkomité og eventuelle arbeidsutvalg for disse organene, samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instruksjoner og retningslinjer for organenes og eventuelle utvalgs arbeid,
6. vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer, og
7. vedtektsbestemmelser som gir styret adgang til å beslutte at Utsteder skal kjøpe tilbake eller utstede egne Aksjer.

(3) Dersom redegjørelsen som nevnt i første ledd gis i et dokument det er henvist til i årsberetningen, må dette dokumentet i sin helhet offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøringen av årsrapporten.

## 4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT

- (1) Senest kl. 08:00 den dagen tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospektet er godkjent, og hvis relevant, at prospektet er grensekrysset til Norge, og opplyse om hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder for offentliggjøring av dokumenter som oppfyller kravene for dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt ("tilsvarende dokument").
- (2) Nasjonale prospekter skal offentliggjøres før tilbudsperioden starter eller notering foretas.
- (3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjenning av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

## 4.6 INFORMASJON TIL AKSJEIERE OG GENERALFORSAMLINGER

### 4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEIERE

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til aksjeeierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

### 4.6.2 GENERALFORSAMLING

- (1) Utstederen skal offentliggjøre innkalling til generalforsamling. Utsteder skal i tillegg offentliggjøre dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som inntas i eller vedlegges innkallingen. Slik offentliggjøring skal foretas så snart dokumentene er gjort tilgjengelig for Utstederens aksjeeiere.
- (2) Selskapet skal i innkalling til generalforsamling vedlegge en fullmakt til å stemme, med mindre et slikt skjema er tilgjengelig for aksjeeierne på Utstederens internettsider og innkallingen inneholder den informasjonen aksjeeierne trenger for å få tilgang til dokumentene, herunder internettdressen.
- (3) Oslo Børs skal ha rett til å være til stede og ta ordet på Utstederens generalforsamling.
- (4) Utstederen skal straks offentliggjøre at generalforsamlingen er avholdt. Dersom noen beslutninger avviker fra styrets forslag må dette angis i børsmeldingen.
- (5) Hvis Utstederen har til hensikt å endre sine vedtekter, må de foreslåtte endringene sendes til Finanstilsynet og Oslo Børs. Oversendelse skal skje elektronisk og finne sted senest samme dag som oversendelse av innkalling til generalforsamling der forslaget skal behandles. Plikten til å sende de foreslåtte endringene til Finanstilsynet og Oslo Børs anses for å være oppfylt dersom de foreslåtte endringene angis i innkallingen til generalforsamling som offentliggjøres i henhold til første ledd. Fristen i annet punktum gjelder tilsvarende ved oversendelse av endringene til representantskap, forstanderskap eller liknende organ.

## 4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER

### 4.7.1 FUSJON

- (1) Dersom Utsteder deltar i en fusjon, skal Utsteder senest fem Handelsdager etter at fusjonsplanen er

undertegnet, sende en orientering til børsen der det kort redegjøres for om det fusjonerte selskapet etter fusjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Det skal oppgis om noteringen ønskes videreført.

(2) Første ledd gjelder ikke der Utstederen innfusjonerer heleid datterselskap.

(3) Senest 15 Handelsdager etter at Oslo Børs har mottatt orientering etter første ledd, kan børsen pålegge Utstederen å sende inn et dokument som innholdsmessig tilfredsstillende kravene til opptakssøknad. I særlige tilfeller kan Oslo Børs fastsette at også andre deler av opptaksprosessen skal følges.

(4) Aksjene i det fusjonerte selskapet skal være notert med mindre Oslo Børs vedtar å stryke Aksjene i henhold til punkt 2.11.

#### **4.7.2 FISJON**

(1) Dersom Utstederen deltar i en fisjon, gjelder punkt 4.7.1 tilsvarende for det overdragende selskapet. For det eller de overtakende selskaper gjelder opptaksreglene så langt de passer.

(2) Første ledd gjelder tilsvarende for deling av Utstederen mellom aksjeeierne etter andre fremgangsmåter enn fisjon.

#### **4.7.3 ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER**

(1) Plikten til å sende en orientering til børsen hvor det redegjøres for om Utstederen etter gjennomføring av transaksjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel etter første ledd, inntreffer dersom Utstederen inngår en avtale om en transaksjon som innebærer en endring på mer enn 50 % målt mot følgende størrelsesindikatorer:

1. Eiendeler
2. Driftsinntekter
3. Årsresultat

(2) Størrelsesindikatorerne i andre ledd er alternative i den forstand at de utløses dersom transaksjonen medfører en endring på 50 % for en av indikatorerne. Andre indikatorer kan benyttes dersom de nevnte indikatorerne gir et avvikende resultat eller er misvisende for Utstederens bransje. Beregningen av om transaksjonen medfører en endring som nevnt skal som utgangspunkt skje ut fra størrelsesindikatorerne i Utstederens siste offentliggjorte årsregnskap. Beregningen kan likevel etter samtykke fra Oslo Børs skje på bakgrunn av avlagte delårsrapporter etter avslutningen av siste årsregnskap hvis årsrapporten gir et misvisende resultat.

(3) Dersom Utstederen på andre måter enn som nevnt i punkt 4.7.1 og 4.7.2 endrer karakter, avvikler vesentlige deler av virksomheten eller inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 50 % målt mot kriteriene nevnt i andre og tredje ledd, gjelder punkt 4.7.1 og 4.7.2 tilsvarende. Fristen nevnt i punkt 4.7.1 (1) skal beregnes fra tidspunktet avtalen inngås.

#### **4.7.4 TILLEGGSINFORMASJON SOM SKAL OFFENTLIGGJØRES VED VESENTLIGE ENDRINGER I UTSTEDER**

(1) Der Utstederen gjennomfører en transaksjon som innebærer at Utstederen vesentlig endrer

karakter og fremstår som et nytt selskap, skal tilleggsopplysninger til markedet offentliggjøres dersom transaksjonen ikke utløser krav om EØS-prospekt eller krav om "tilsvarende dokument" etter prospektreglene. Tilleggsopplysningene skal tilsvare innholdskravene for et "tilsvarende dokument" etter prospektreglene. Et dokument med nevnte tilleggsopplysninger skal offentliggjøres så snart det er utarbeidet og innen rimelig tid etter gjennomføringen av transaksjonen. Oslo Børs kan sette en frist for offentliggjøringen.

(2) Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller skal om tilleggsinformasjon i henhold til første ledd skal offentliggjøres.

## **4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE**

### **4.8.1 GENERELT**

(1) Punkt 4.8 gjelder utenlandske Utstedere med primærnotering på Oslo Børs og Euronext Expand samt norske og utenlandske sekundærnoterte Utstedere.

(2) Norge er hjemstat for norske Utstedere samt for Utstedere fra land utenfor EØS dersom dette følger av verdipapirhandelloven.

(3) For andre utenlandske Utstedere tatt opp til handel på Oslo Børs og Euronext Expand er Norge vertsstat.

(4) Primærnotert Utsteder er selskap som er notert på Oslo Børs eller Euronext Expand og som ikke er notert på en annen av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass. Selskap som er notert på en av Oslo Børs anerkjent markedsplass i tillegg til å være notert på Oslo Børs eller Euronext Expand er å anse som primærnotert hvis det ble notert på Oslo Børs eller Euronext Expand først. Selskap som er notert på en av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass før notering på Oslo Børs eller Euronext Expand er å anse som primærnotert hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(5) Sekundærnotert Utsteder er et selskap som er notert på en av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass før notering på Oslo Børs eller Euronext Expand hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(6) En Utsteder kan endre status fra primær- til sekundærnotert eller motsatt etter skriftlig søknad til Oslo Børs. Søknaden skal være besluttet av Utstederens styre, og undertegnet av styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt.

(7) Sekundærnotert Utsteder på Oslo Børs eller Euronext Expand som ikke lenger er notert på en av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass vil endre status fra sekundærnotert til primærnotert uten søknad.

(8) Utenlandske Utstedere med primær- eller sekundærnotering på Oslo Børs eller Euronext Expand og norske Utstedere med sekundærnotering på Oslo eller Euronext Expand er underlagt Regelverket bortsett fra unntakene og presiseringene gitt i dette kapitlet.

### **4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE**

#### **4.8.2.1 UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT**



#### 4.8.2.1.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

- (1) En Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.
- (2) Bestemmelsene i verdipapirhandellovens §§ 5-5, 5-6 og 5-8a gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

#### 4.8.2.1.2 ØVRIGE REGLER

- (1) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#). Opplysninger som fremgår av punkt 4.4 (2), skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.
- (2) En Utsteder fra et land utenfor EØS kan søke om unntak fra bestemmelsene i punkt 4.4 (2) dersom Utstederen er underlagt et likeverdig krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til noteringsvilkårene til en autorisert markedsplass utenfor EØS hvor Utstederens Aksjer også er notert. Utstederens årsberetning skal i tilfelle inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen finnes offentlig tilgjengelig. Et utenlandsk krav anses ikke i noe tilfelle som likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende [revisorloven § 5-1](#) (1).

#### 4.8.2.2 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

- (1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende bestemmelser: Punkt 2.3, 2.7.2, 4.2.4 (1) nr. 1, nr. 2 første punktum og nr. 4, 4.2.1, 4.4 (2), 4.6.2 (2) og 4.6.2 (5).
- (2) Utsteder skal offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.
- (3) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i staten der Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, må redegjørelsen utarbeides i tråd med [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#).
- (4) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i [verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11](#). Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til [verdipapirhandelloven § 5-12](#), jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.
- (5) Utstederen skal sende Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til Regelverket, herunder opplysninger som Utstederen offentliggjør i henhold til hjemstatens lovgivning som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes Oslo Børs elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted.
- (6) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Oslo Børs. Denne plikten gjelder imidlertid ikke dersom flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.
- (7) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd. Melding i henhold til første punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen,

samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke i den utstrekning Utstederen i henhold til hjemstatens lovgivning er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt iførste punktum, likevel slik at Utstederen straks etter offentliggjøring i henhold til hjemstatens lovgivning skal sende kopi av meldingen til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd.

### **4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE**

#### **4.8.3.1 NORSKE UTSTEDERE**

Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#). Opplysninger som fremgår av punkt 4.4 (2) skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

#### **4.8.3.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT**

##### **4.8.3.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER**

(1) En Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i [verdipapirforskriften § 5-11](#) er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i [verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6](#) gjelder med de modifikasjoner som følger av [verdipapirforskriften § 5-7](#).

##### **4.8.3.2.2 ØVRIGE REGLER**

(1) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#). Opplysningene som fremgår av punkt 4.4 (2) skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

(2) En Utsteder fra et land utenfor EØS kan søke om unntak fra punkt 4.4 (2) dersom Utstederen er underlagt likeverdige krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til noteringsvilkårene til en autorisert markedsplass utenfor EØS hvor Utstederens Aksjer også er notert. Utstederens årsberetning skal i slike tilfeller inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen finnes offentlig tilgjengelig. Et utenlandsk krav anses ikke i noe tilfelle som likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende [revisorloven § 5-1](#) (1).

#### **4.8.3.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT**

(1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende bestemmelser: Punkt 2.3, 2.7.2, 4.2.4 (1) nr. 1, nr. 2 første punktum og nr. 4, (d) og (e), 4.3.1, 4.4 (2), 4.6.2 (2) og 4.6.2 (5).

(2) Utstederen skal offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.

(3) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#).

(4) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i [verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11](#). Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til [verdipapirhandelloven § 5-12](#), jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(5) Utstederen skal sende Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til Regelverket, herunder opplysninger som Utstederen offentliggjør i henhold til hjemstatens lovgivning som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes Oslo Børs elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted.

(6) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Oslo Børs. Denne plikten gjelder imidlertid ikke dersom flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.

(7) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd. Melding i henhold til første punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke i den utstrekning Utstederen i henhold til hjemstatens lovgivning er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt iførste punktum, likevel slik at Utstederen straks etter offentliggjøring i henhold til hjemstatens lovgivning skal sende kopi av meldingen til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd.

#### **4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER**

##### **4.8.4.1 GENERELT**

Selskapshandlinger i utenlandske Utsteder skal gjennomføres i samsvar med punkt 4.8.4.2 og 4.8.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å avvike fra de angitte fremgangsmåter, må Oslo Børs konsulteres i god tid i forkant. For norske sekundærnoterte Utsteder gjelder punkt 4.2.5.

##### **4.8.4.2 NÆRMERE OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING**

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenfor børsens åpningstid. Første punktum gjelder kun fusjon der overdragende selskap er notert på Oslo Børs.

(2) Dersom gjennomføringen må skje i børsens åpningstid, vil Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen gjennomføringen skjer.

(3) Ved gjennomføring av selskapshandlinger som nevnt i første ledd skal Utstederen fremlegge en erklæring fra uavhengig ekstern advokat rettet til Oslo Børs der det bekreftes at den aktuelle selskapshandlingen er gyldig og lovlig utstedt, samt at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. samt størrelse på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer. Dersom Utstederen er etablert i en jurisdiksjon hvor det godtgjøres overfor Oslo Børs at det utstedes bekreftelser tilsvarende firmaattest, kan Oslo Børs godta at slik bekreftelse fremlegges i stedetfor erklæring fra advokat som dekker de nevnte forholdene.

(4) Erklæring, eller hvis relevant bekreftelse tilsvarende firmaattest som nevnt i tredje ledd skal sendes

Oslo Børs straks og senest innen kl. 08:15 første Handelsdag etter at selskapshandlingen er gjennomført.

(5) Første til fjerde ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

#### **4.8.4.3 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER**

**Punkt 4.2.5 gjelder tilsvarende så langt den passer.**

#### **4.8.4.4 ENDRINGER I AKSJEKAPITAL**

(1) Ved senere kapitalforhøyelser i samme aksjeklasse som den som er notert, anses de nye aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Oslo Børs kan gjøre unntak fra andre punktum.

(2) Ved notering av Aksjer innenfor samme aksjeklasse som den som er notert, men der Aksjene har andre rettigheter enn Aksjene som allerede er notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til notering.

(3) Ved enhver endring i aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er gjennomført, samt størrelsen på den nye aksjekapitalen og totalt antall utstedte Aksjer. Før de nye aksjene tas opp til notering, skal Utstederen offentliggjøre at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt og fullt innbetalt. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første og andre punktum.

## **5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER**

### **5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL**

#### **5.1.1 GENERELT**

Reglene 6208, 6303/1 og 6303/3 i Regelbok I gjelder ikke. Kravet knyttet til clearing i Regel 6201 (iii) i Regelbok I gjelder ikke.

#### **5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD**

##### **5.1.2.1 LÅNETS STØRRELSE**

Lånets størrelse må være minst NOK 2 millioner eller tilsvarende verdi i annen valuta.

##### **5.1.2.2 ÅRSRAPPORTER**

Utstederen må ha utarbeidet årsrapport for de to foregående regnskapsår eller slik kortere regnskapsperiode Utsteder har bestått, underlagt ordinær revisjon.

#### **5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG**

(1) Obligasjoner kan kun tas opp til handel hvis de er fullt innbetalt og fritt omsettelige.

(2) Oslo Børs kan gi unntak fra kravet om at obligasjonene må være fullt innbetalt dersom det er truffet tiltak for å sikre at obligasjonenes omsettelighet ikke begrenses, og dersom omsetningen finner sted på en åpen og korrekt måte ved at offentligheten får hensiktsmessig informasjon.

#### **5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M.**

I tillegg til Regel 6206 i Regelbok I, gjelder følgende regler:

1. Oslo Børs kan likevel tillate at obligasjoner tas opp til handel dersom Oslo Børs klart finner at obligasjonseierne og allmenheten for øvrig har tilgang til alle de opplysningene som er nødvendige for å kunne bedømme verdien av Aksjene disse obligasjonene er knyttet til.
2. Punkt 1 gjelder tilsvarende ved opptak av obligasjoner der avkastningen knyttet til utviklingen i en underliggende Aksje, aksjeindeks, aksjefond eller lignende.
3. Dersom rett til å få utstedt Aksjer (tegningsrett) som er knyttet til obligasjonen, skilles fra denne, gjelder Verdipapirforskriften § 12-1 tilsvarende. Opptak til handel av tegningsretter til Aksjer er regulert av punkt 3.7.

#### **5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER**

##### **5.1.5.1 MANAGEMENTSELSKAP**

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Oslo Børs.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.11.

##### **5.1.5.2 GARANTISTER**

(1) Oslo Børs kan kreve at tredjepart som skal garantere for betaling av renter og hovedstol (garantist), før Utstederens obligasjoner tas opp til handel, inngår en tiltredelseserklæring som nærmere regulerer garantistens ansvar og plikter overfor Oslo Børs. Det samme gjelder dersom lånet i løpetiden får ny garantist som ikke har avgitt en slik erklæring. Garantisten blir bundet av de samme reglene som gjelder Utstederen, herunder Regelverket, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften.

(2) Garantisten skal på forespørsel gi Oslo Børs opplysninger etter Verdipapirhandellovens § 12-2 (7).

(3) Garantisten skal ha en person som er angitt som kontaktperson for Oslo Børs. Den angitte personen skal ha tilfredsstillende kunnskap om de regler som Utstederen er underlagt.

(4) Oslo Børs kan ilegge garantisten sanksjoner i henhold til punkt 2.11 ved brudd på Regelverket eller tiltredelseserklæringen som nevnt i første ledd.

## 5.1.6 REVISJONSUTVALG

(1) Utstederen må ha et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet 2006/43/EF. Utstedere som er norske allmennaksjeselskap, skal ha et Revisjonsutvalg med oppgaver og sammensetning som nevnt i allmennaksjeloven §§ 6-41 til og med 6-43.

(2) Det kan i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som Utsteders Revisjonsutvalg dersom følgende vilkår er oppfylt:

1. Styret må til enhver tid oppfylle kravene om at ledende ansatte i Utsteder ikke kan velges til medlemmer av Revisjonsutvalget samt at Revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra Utsteders organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.
2. Minst ett av medlemmene i Revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

(3) Følgende Utstedere (som ikke er finansieringsforetak jf. fjerde ledd) er unntatt fra første og annet ledd:

1. Utstedere etablert i annet EØS-land som har etablert Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til hjemlandets rett som tilsvarer det som følger av revisjonsdirektivet 2006/43/EF.
2. Stat, regional eller lokal myndighet i stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.
3. Heleid datterselskap dersom det i morselskapet er etablert et Revisjonsutvalg som oppfyller de kravene som stilles til Revisjonsutvalg i datterselskapet.
4. Utstedere som sist regnskapsår oppfyller minst to av følgende tre kriterier:
  1. Gjennomsnittlig antall ansatte på under 250
  2. Balansesum på mindre enn 300 millioner kroner ved utgangen av regnskapsåret
  3. Nettoomsætning på mindre enn 350 millioner kroner.

(4) Finansieringsforetak som er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg jf. finansforetaksloven § 8-18 (2), eller tilsvarende regler i henhold til hjemlandets rett der Utsteder er etablert i annet EØS-land, er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg etter første og annet ledd.

## 5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Regel 61002/1 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum, og, dersom det kreves et prospekt, etter offentliggjøring av prospektet, som må skje uten ugrunnet opphold etter utvidelsen av lånet.

(3) I de tilfeller det er oppnevnt tillitsmann, skal kopi av tillitsmannens frigivelsesbrev eller tilsvarende dokumentasjon som utarbeides i forbindelse med opptaket til handel, i den utstrekning det er utstedt, oversendes Oslo Børs.

(4) Oslo Børs vil utstede separat [Notis](#) vedrørende prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av obligasjoner som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle

dokumentasjonskrav i Regelbok I og denne Regelbok II.

(5) Vedtak om opptak av obligasjoner til handel treffes av Oslo Børs.

### 5.3 LÅNEDOKUMENT

(1) Hvis Utstederen gis dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt, skal det i stedet utarbeides et lånedokument. Lånedokumentet skal inneholde en beskrivelse av alle vilkår og betingelser som er nødvendig for å kunne vurdere lånets betingelser, herunder:

1. Samlet nominelt lånebeløp. Dersom Utstederen har anledning til å utvide lånet, skal vilkår og betingelser for dette samt lånets ramme angis.
2. Lånets valuta på innbetaling og tilbakebetaling. Dersom lånet skal innbetales eller tilbakebetales i en annen valuta enn innbetalingsvaluta, må det angis regler for omregning.
3. Låneopptakets formål.
4. Obligasjonenes pålydende verdi.
5. Kurs ved utstedelse og ved innløsning.
6. Nærmere bestemmelser for ytelse av fordeler, herunder kupongrente og klausuler for utbetaling av påløpte renter. Dato for når lånets forrentning startet samt forfallstidspunkt for renter eller annen fordel. Dersom renten ikke er fast, skal det gis en beskrivelse av hvordan renten fastsettes. Nærmere bestemmelser for ytelse av andre fordeler knyttet til obligasjonene uansettfordelens karakter og beregningsmåten for disse fordelene.
7. Nærmere bestemmelser for lånets avvikling. Forfallsdato og amortisering av lånet, herunder tilbakebetalingsprosedyrer. Dersom førtidig tilbakebetaling er mulig, enten på initiativ fra Utstederen eller obligasjonseier, skal dette beskrives med angivelse av tilbakebetalingsbetingelser og varslingsfrister.
8. Foreldelsesfrist for krav på renter og tilbakebetaling av hovedstol hvis dette ikke følger norsk lov.
9. Opplysninger om eventuell sikkerhet for de utstedte obligasjoner, herunder sammendrag av klausulene i låneavtalen som påvirker sikkerheten eller som medfører at lånet har lavere prioritet enn Utstederens nåværende eller fremtidige forpliktelser. Hvis lånet er sikret med panterett, skal det gis tilstrekkelig informasjon om pantet slik at investorene kan foreta en velfundert vurdering av sikkerhetsstillelsen knyttet til obligasjonene.
10. Andre lånevilkår av betydning for opptaket til handel eller omsetningen av obligasjonene.
11. Opplysninger om eventuell kildeskatt av obligasjonsrenter tilbakeholdt i låntakerlandet og/eller Norge. Det skal gis opplysninger om Utstederens eventuelle ansvar for tilbakeholdelse av kildeskatt.
12. Angivelse av om noen representerer obligasjonseierens interesser, herunder hvem som ivaretar deres interesser og hvilke regler som gjelder for representasjonsforholdet.
13. Angivelse av hvor eventuelle kontrakter som regulerer representasjon av obligasjonseiere og dokumenter knyttet til opptak til handel er tilgjengelige.
14. Beskrivelse av vilkår og fremgangsmåte for endringer i lånevilkårene, samt vilkår og fremgangsmåte for å erklære mislighold av lånet.
15. Navn og adresse for tilrettelegger(e).
16. Angivelse av obligasjonenes ISIN-nummer i verdipapirregisteret, samt navnet på det aktuelle verdipapirregisteret.
17. Navn på registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for obligasjonslånet dersom det er oppnevnt.

18. Angivelse av lovgivningen som regulerer utstedelse av obligasjonene og hvilken domstol som er rett verneeting.
19. Beskrivelse av eventuelle restriksjoner på obligasjonenes omsettelighet.
20. Angivelse av om obligasjonene er tatt opp til handel på et Regulert Marked eller et annet tilsvarende marked, eller om det planlegges å søke om dette, herunder opplysninger om de(t) aktuelle markedene/-et. Opplysningene må fremkomme uten å gi inntrykk av at en slik søknad nødvendigvis vil bli innvilget. Første mulige dato for når verdipapirene blir tatt opp til handel, dersom denne datoen er kjent.
21. Dersom Utstederen har inngått noen avtale(r) med en eller flere marked makere angående lånet, eller har til hensikt å inngå slike avtaler, må det opplyses om dette samt om avtalen(e)s innhold og varighet.
22. Beskrivelse av fremgangsmåte for innkalling til og gjennomføring av obligasjonseiermøter og obligasjonseiernes stemmerett på disse møtene, herunder hvem som kan innkalle til obligasjonseiermøter, tidsfrister, saksbehandling, protokollføring, eventuelle møteretter, regler for gyldig vedtak, samt eventuelle gjentatte obligasjonseiermøter.
23. Beskrivelse av eventuelle lånevilkår som Utstederen selv kan endre uten å avholde obligasjonseiermøte, og hvordan informasjon om dette blir gitt til obligasjonseierne.
24. Eventuelle andre forhold som antas å være av betydning for investorenes vurdering av lånet.
25. Ansvarserklæringen som nevnt i tredje ledd.

(2) Kravene til innholdet i lånedokumentet etter første ledd kan dekkes i låneavtalen.

(3) Utstederen er ansvarlig for lånedokumentet og skal avgi en erklæring om at opplysningene i lånedokumentet, så langt de kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre lånedokumentets betydningsinnhold. Dersom det er oppnevnt en tillitsmann for lånet, og lånet tas opp til handel senest fire uker etter betalingsdato, kan ansvarserklæringen overfor tillitsmannen erstatte nevnte erklæring. Oslo Børs kan stille krav til innholdet i en slik erklæring.

(4) Hvis Utstederen ikke allerede har et obligasjonslån eller Aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand eller på en annen anerkjent børs eller Regulert Marked, eller obligasjonslån registrert på Nordic ABM, kan Oslo Børs kreve at lånedokumentet, i tillegg til innholdskravet etter første til tredjeledd, inneholder Utstederens siste årsregnskap, årsberetning og delårsrapport, samt virksomhetsbeskrivelse med mindre dette inngår i årsrapporten.

(5) Lånedokument skal sendes til Oslo Børs for kontroll og godkjenning.

## **6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER**

### **6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER**

#### **6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES OSLO BØRS**

(1) Utstederen må senest syv kalenderdager etter utløpet av hver kalendermåned gi Oslo Børs statusrapport for åpne obligasjonslån med mindre endringen er offentliggjort i henhold til punkt 6.2.2

(2) nr. 6. Statusrapporten skal angi endringer i utestående volum og i Utstederens egenbeholdning av de aktuelle obligasjonene. Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet punktum hvis Oslo Børs mottar opplysninger som nevnt fra verdipapirregisteret.

(2) Utsteder som har til hensikt å endre sine vedtekter, skal sende forslag om endringen til



Finanstilsynet og Oslo Børs. Oversendelsen skal skje elektronisk og finne sted senest samme dag som oversendelse av innkallingen til generalforsamlingen der forslaget skal behandles. Plikten til å oversende de foreslåtte endringene til Finanstilsynet og Oslo Børs anses oppfylt dersom Utstederen offentliggjør innkallingen til generalforsamlingen hvor endringene foreslås. Fristen i annet punktum gjelder tilsvarende ved oversendelse av endringene til representantskap, forstanderskap eller liknendeorgan.

(3) Ved eventuelle endringer i opplysningene om Utstederen som Oslo Børs krever registrert i sin elektroniske portal for Utstedere, NewsPoint, skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

### **6.1.2 DEBITORSKIFTE**

Etter debitorskifte blir den nye låntakeren underlagt Regelverket. Oslo Børs kan pålegge den nye låntakeren å dokumentere overholdelse av utvalgte deler av opptaksvilkårene.

### **6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON**

Utstederen plikter å holde prospekt, lånedokument og eventuell låneavtale, samt vedtak fattet av obligasjonseiermøter tilgjengelig for obligasjonseierne i hele obligasjonslånets løpetid. Oslo Børs har rett til å ha dokumentene offentlig tilgjengelig på sine internettsider.

### **6.1.4 OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET**

Børsen skal ha adgang til å være til stede og ta ordet på obligasjonseiermøter.

## **6.2 INFORMASJONSPLIKT**

### **6.2.1 INNSIDEINFORMASJON**

#### **6.2.1.1 INFORMASJONSPLIKTENS INNHOLD**

Utstederen skal offentliggjøre innsideinformasjon i samsvar med [MAR](#) artikkel 17, jf. MAR artikkel 7, samt artikkel 2 i [kommisjonsforordning 2016/1055](#).

#### **6.2.1.2 BESLUTNING OM UTSATT OFFENTLIGGJØRING**

- (1) Utsteder kan utsette offentliggjøring av innsideinformasjon i henhold til [MAR](#) artikkel 17 nr. 4.
- (2) Utsteder skal ved beslutning av utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon dokumentere særskilt informasjon om beslutningen i henhold til artikkel 4 nr. 1 i [kommisjonsforordning 2016/1055](#).
- (3) Ved beslutning om utsatt offentliggjøring skal Utstederen uoppfordret og umiddelbart gi Oslo Børs melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen. Varslingsplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i års- og delårsrapporter.

### 6.2.1.3 INNSIDELISTER

Utsteder skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til innsideinformasjon i henhold til MAR artikkel 18 og kommisjonsforordning 2016/347.

### 6.2.1.4 SKRIFTLIG MELDING TIL OSLO BØRS VED OFFENTLIGGJØRING AV INNSIDEINFORMASJON SOM HAR VÆRT GJENSTAND FOR UTSATT OFFENTLIGGJØRING

Utsteder skal ved offentliggjøring av innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring sende melding om dette til Oslo Børs i henhold til MAR artikkel 17 nr. 4 tredje ledd og kommisjonsforordning 2016/1055 artikkel 4 nr. 2 og 3. Meldingen skal sendes gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint.

### 6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal straks offentliggjøre:

1. Endring i rettighetene knyttet til Utstederens lån, herunder endrede vilkår eller betingelser som indirekte kan påvirke obligasjonseierens rettsstilling, især som følge av endrede lånebetingelser eller rente.
2. Utstedelse av nye lån, herunder eventuelle garantier eller sikkerheter stilt i denne forbindelse. Det skal også opplyses om lånets prioritet
3. Forslag og vedtak av Utstederens kompetente organer om selskapsrettslige endringer slik som fusjon, fisjon, omdanning og vesentlige endringer i Utstederens egenkapital
4. Salg av eller tilbud om kjøp av en vesentlig del av Utstederens eiendeler eller virksomhet og resultatet av tilbudet
5. Beslutning om betalingsinnstilling, åpning av gjeldsforhandling, herunder privat gjeldsforhandling, vedtak om frivillig gjeldsordning, tvangsakkord, offentlig administrasjon eller konkurs hos Utstederen
6. Vesentlige endringer i obligasjonslånets utestående beløp eller Utstederens egenbeholdning i obligasjoner. Meldingen skal inneholde ny avdragsplan dersom endringen har betydning for denne
7. Beslutning om helt eller delvis å innfri lånet før forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen [Notis](#)
8. Beslutning om å utsette lånets forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i en separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen [Notis](#)
9. Endring av låneramme
10. Forhold av vesentlig betydning vedrørende pant, garanti og annen sikkerhet som er stillet for lånet, herunder ny takst for stillet pant, samt andre forhold som er av vesentlig betydning for sikkerheten
11. Forhold av vesentlig betydning vedrørende endringer i eierstrukturen for Utstederen
12. Innkalling til obligasjonseiermøte
13. Vedtak fattet av obligasjonseiermøte
14. Debtorskifte
15. Registrert endring av Utstederens foretaksnavn
16. Tilbakekjøpstilbud som sendes til obligasjonseierne samt resultat av tilbudet

17. Endring i lovvalg og verneting for Utstederen
18. Endringer i det ISIN-nummeret til Utstederens obligasjoner i verdipapirregisteret. Melding om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholds krav inntatt i egen [Notis](#)
19. Endring av verdipapirregister
20. Endring av registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for lånet
21. Om Norge er valgt som Utstederens hjemstat

### 6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE

- (1) Alle meldinger til obligasjonseierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen av disse.
- (2) Punkt 2.7 gjelder tilsvarende for offentliggjøring av innkalling til obligasjonseiermøte.

### 6.2.4 TILLEGGSKRAV TIL OBLIGASJONER MED RETT TIL Å ERVERVE AKSJER UTSTEDT AV UTSTEDEREN

En Utsteder med obligasjoner som er tatt opp til handel, som gir obligasjonseier rett til å erverve aksjer utstedt av Utstederen, skal i tillegg til reglene i punkt 6.2.1 til 6.2.3 offentliggjøre innsideinformasjon som om Aksjen var tatt opp til handel på et regulert marked.

## 6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

### 6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT

- (1) Utstederen skal utarbeide årsrapport i henhold til verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.
- (2) Utstederen skal offentliggjøre halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til verdipapirhandelloven § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.
- (3) Første og annet ledd gjelder også for Utstedere som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdier minst EUR 100 000.
- (4) Første og annet ledd gjelder også regional eller lokal myndighet i en utenlandsk stat. Norske kommuner og fylkeskommuner skal utarbeide årsrapport i henhold til kravene i kommuneloven. Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet ledd for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat.
- (5) Første og annet ledd gjelder ikke for stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst én EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.

### 6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT

Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (1) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000.

### 6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT

- (1) Utstedere stiftet før 1. juli 2005 (ikrafttredelsestidspunktet til Prospektdirektivet) som kun har

obligasjonslån garantert av den norske stat tatt opp til handel på regulert marked, er unntatt fra punkt 6.3.1 (2).

(2) Prospektmyndigheten kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (2) for Utstedere stiftet før ikrafttredelsestidspunktet til Prospektdirektivet som kun har obligasjonslån garantert av norsk kommune eller fylkeskommune tatt opp til handel på et regulert marked.

(3) Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (2) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 og for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat. Norske kommuner og fylkeskommuner er unntatt fra punkt 6.3.1 (2).

#### **6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT**

(1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

(2) Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport for en kortere periode enn seks måneder, skal denne offentliggjøres i henhold til punkt 2.7 senest samtidig som den offentliggjøres på annen måte.

(3) Oslo Børs kan gjøre unntak fra første ledd for en Utsteder som bare har obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 eller tilsvarende beløp i annen valuta.

#### **6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT**

(1) Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter regnskapsårets utgang.

(2) Offentliggjøring skal skje straks årsrapporten er vedtatt av styret eller tilsvarende organ. Oslo Børskan gjøre unntak fra første punktum dersom særlige grunner foreligger.

(3) Norske kommuner og fylkeskommuner som skal utarbeide årsrapport i henhold til kommunelovens bestemmelser, skal offentliggjøre årsrapporten senest seks måneder etter regnskapsårets utgang.

#### **6.3.6 REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING**

(1) Utstederen skal, enten i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen, redegjøre for sine prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

(2) Redegjørelsen for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring skal minst inneholde følgende opplysninger:

1. En beskrivelse av hovedelementene i Utstederens, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen,
2. Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskiftning av styremedlemmer, og
3. Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at Utstederen skal kjøpe tilbake eller utstede egne Aksjer.

### **6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT**

## 6.4.1 GENERELT

(1) Med hensyn til punkt 6.4 vil Norge være hjemstat for følgende Utstedere:

1. Utstedere som har forretningskontor i Norge og som har utstedt aksjer, eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta,
2. Utstedere fra land utenfor EØS som har utstedt aksjer, eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta, hvor Norge er det landet i EØS hvor (i) verdipapirene tilbys offentligheten for første gang, eller (ii) det søkes om opptak til handel på regulert marked for første gang, og dersom én av hendelsene nevnt i (i) og (ii) har funnet sted i Norge og den andre i en annen EØS-stat Utstederen har valgt Norge som hjemstat,
3. Utstedere fra en annen EØS-land som har utstedt obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er minst EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta, som har valgt Norge som hjemstat.

(2) I tilfeller hvor Utstederen har valgt Norge som hjemstat skal valget av hjemstat offentliggjøres i henhold til punkt 2.7.

(3) Norge er vertsstat for en Utsteder som har et annet EØS-land som hjemstat og hvis obligasjoner er blitt opptatt til notering på Oslo Børs.

(4) Utenlandske Utstedere med obligasjoner som er tatt opp til handel på Oslo Børs, er underlagt Regelverket, med mindre annet er angitt i dette kapitlet.

## 6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

### 6.4.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

(1) Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6, jf. punkt 6.3, gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

### 6.4.2.2 UNNTAK FRA PLIKTEN TIL Å UTARBEIDE REDEGJØRELSE OM FORETAKSSTYRING

Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat, kan søke Oslo Børs om unntak fra punkt 6.3.6 dersom Utstederen er omfattet av et likeverdig krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til opptaksvilkårene til en autorisert markeds plass utenfor EØS hvor Utstede rs verdipapirer også er tatt opp til handel. I slike tilfeller skal Utstederens årsberetning inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen om foretaksstyring finnes offentlig tilgjengelig. Et tredjelands krav i dette henseende anses ikke i noe tilfelle for likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende kravet i revisorlovens § 5-1 (1).

## 6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstederen er unntatt fra følgende bestemmelser: punkt 2.3, 2.7.2, 6.1.1 (2), 6.2.2 (2) nr. 1 og 2 første punktum, 6.3.1, 6.3.3 til 6.3.5 og 6.3.6. Utstedere fra land utenfor EØS er ikke unntatt punkt 6.3.4 og 6.3.5.

(2) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning når det gjelder forhold regulert i verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11. Plikten til offentliggjøring av slike opplysninger i henhold til verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7.1, skal bare gjelde i tilfeller hvor opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(3) Uavhengig av første og andre ledd skal plikten til å avlegge årsrapport og halvårsrapport i henhold til punkt 6.3.1 (3) og (4) gjelde for Utstedere som ikke er underlagt tilsvarende regnskapsrapporteringskrav i sin hjemstat. Oslo Børs kan gjøre unntak etter punkt 6.3.3 (3).

(4) Utstederen skal sende Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre etter Regelverket. Plikten omfatter også opplysninger som nevnt i annet ledd. Kopi av opplysningene skal sendes elektronisk til NewsPoint, samtidig som offentliggjøring finner sted.

(5) Dersom Utstederen ikke har omsettelige verdipapirer tatt opp til handel på regulert marked i hjemstaten, skal Utstederen offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.

(6) Når EØS-prospekt skal benyttes grensekryssende i Norge etter prospektreglene, skal Utstederen, innen kl. 08.00 den dagen tilbudet starter eller notering foretas, offentliggjøre at prospektet er godkjent og sendt grensekryssende inn i Norge, samt hvor prospektet er tilgjengelig.

## **7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER**

### **7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR**

#### **7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING**

ETFer kan bare tas opp til handel dersom fondsandelene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning, og hvis Oslo Børs anser dem egnet for handel.

### **7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE**

#### **7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I**

En ETF må enten være et UCITS-fond eller lignende eller et fond som utelukkende investerer i finansielle instrumenter tatt opp til handel på Oslo Børs eller på annen anerkjent børs eller regulert markedsplass. Indeksfond må følge en indeks eller en sammensetning av finansielle instrumenter som tilfredsstiller disse kravene.

#### **7.2.2 VALUTA**

Andeler i en ETF må handles i norske kroner (NOK). Oslo Børs kan gi tillatelse til handel i annen valuta.

#### **7.2.3 KRAV TIL MARKET MAKING AVTALER**

(1) En ETF som søker om opptak til handel, må ha en eller flere Market Makers som stiller bindende kjøps- og salgskurser for andeler i ETFen.

(2) Hvis det over tid viser seg at fondsandelene er gjenstand for regelmessig handel med tilfredsstillende likviditet, kan Oslo Børs etter søknad gi dispensasjon fra kravet om market making.

## 7.2.4 LISENSAVTALE MED OSLO BØRS

Hvis ETFen og forvaltningsselskapet som en del av markedsføringen bruker indekser med navn som Oslo Børs har lisensrettigheter til, må det inngås en egen lisensavtale med Oslo Børs.

## 7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON

### 7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT

Et prospekt og nøkkelinformasjon må utarbeides og offentliggjøres før opptak til handel, jf. punkt 7.3.2, 7.3.3 og 7.3.4.

### 7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET

(1) Prospektet og nøkkelinformasjonen må utarbeides i henhold til Verdipapirfondloven § 8-2 og Verdipapirforskriften §§ 8-1 og 8-2.

(2) Oslo Børs forbeholder seg retten til å kreve at enkelte opplysninger inngår i prospektet dersom dette anses nødvendig med henblikk på investorenes interesser eller for å vurdere om fondsandelene er egnet for handel.

### 7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT

Vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten skal gjøres tilgjengelig på kontorene til forvaltningsselskapet senest fra det tidspunkt fondsandelene blir tilbudt allmennheten eller ETFen tas opp til handel.

### 7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONSGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING

All markedsføring som representerer et tilbud om å kjøpe fondsandeler i en ETF, må inneholde informasjon om at vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten er tilgjengelige, samt hvordan disse dokumentene kan fås.

## 7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK

Oslo Børs forbeholder seg retten til å stille ETFen som søkes tatt opp til handel og/eller forvaltningsselskapet ytterligere krav dersom børsen anser dette som nødvendig for å beskytte potensielle investorer. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravene i punkt 7.3.

## 7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av ETFer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I, vil fremgå av en separat Notis utstedt av Oslo Børs. Notis 6-04 vedrørende dokumentasjon som skal fremlegges på tidspunktet for søknad om opptak til handel av ETFer, gjelder ikke.

## 7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

Beslutning om å ta ETF-andeler opp til handel, treffes av Oslo Børs.

## 8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER

### 8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI

#### 8.1.1 INDEKSFOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minimum daglig. Oslo Børs kan godta offentliggjøring av fondets andelsverdi basert på annen form for beregning enn NAV, med forbehold om at en slik alternativ beregning oppfyller kravet om å gi et mest mulig nøyaktig bilde av verdien av andelene i fondet.

(2) Hvis forvaltningsselskapet ikke er i stand til å beregne NAV/andelsverdi, må dette offentliggjøres umiddelbart.

(3) Offentliggjøring av NAV/andelsverdi skal skje i samsvar med punkt 2.7 ovenfor, samt offentliggjøres på fondets eller forvaltningsselskapets hjemmesider, eller på en annen måte dersom dette er avtalt med Oslo Børs.

#### 8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minst tre ganger daglig. Punkt 8.1.1 (1), annet punktum, gjelder tilsvarende.

(2) Offentliggjøring skal skje i børsens åpningstider i samsvar med det som er avtalt med Oslo Børs. I tillegg må enhver vesentlig endring i NAV/andelsverdi offentliggjøres umiddelbart.

(3) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravet om offentliggjøring, herunder unntak fra kraven til antall offentliggjøringer per dag og tidspunktet for offentliggjøring. Forvaltningsselskapet skal ha rett til å anse seg fritatt fra bestemmelsene i (1) og (2) uten forhåndsgodkjenning fra Oslo Børs dersom å vente på slikt samtykke vil medføre betydelig ulempe eller tap for forvaltningsselskapet. Hvis en slik situasjon oppstår, skal fondets forvaltningsselskap avgis en rapport om forholdene til Oslo Børs senest neste Handelsdag.

(4) Punkt 8.1.1 (2) og (3) gjelder tilsvarende.

### 8.2 INFORMASJONSPLIKT

#### 8.2.1 INNSIDEINFORMASJON

##### 8.2.1.1 INFORMASJONSPLIKTENS INNHOLD

Det vises til veiledningen til tilsvarende bestemmelse i punkt 4.2.1.1 ovenfor.



ETFen/forvalterselskapet skal offentliggjøre innsideinformasjon i samsvar med MAR artikkel 17, jf. MAR artikkel 7, samt artikkel 2 i kommisjonsforordning 2016/1055.

#### **8.2.1.2 BESLUTNING OM UTSATT OFFENTLIGGJØRING**

Det vises til veiledningen til tilsvarende bestemmelse i punkt 4.2.1.2 ovenfor.

(1) ETFen/forvalterselskapet kan utsette offentliggjøring av innsideinformasjon i henhold til [MAR](#) artikkel 17 nr. 4.

(2) ETFen/forvalterselskapet skal ved beslutning av utsatt offentliggjøring av innsideinformasjon dokumentere særskilt informasjon om beslutningen i henhold til artikkel 4 nr. 1 i [kommisjonsforordning 2016/1055](#).

(3) Ved beslutning om utsatt offentliggjøring skal ETFen/forvalterselskapet uoppfordret og umiddelbart gi Oslo Børs melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen. Varslingsplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i årsrapport og halvårsrapport i henhold til punkt 8.2.2.

#### **8.2.1.3 INNSIDELISTER**

ETFen/forvalterselskapet skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til innsideinformasjon i henhold til MAR artikkel 18 og kommisjonsforordning 2016/347.

#### **8.2.1.4 SKRIFTLIG MELDING TIL OSLO BØRS VED OFFENTLIGGJØRING AV INNSIDEINFORMASJON SOM HAR VÆRT GJENSTAND FOR UTSATT OFFENTLIGGJØRING**

ETFen/forvalterselskapet skal ved offentliggjøring av innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring sende melding om dette til Oslo Børs i henhold til MAR artikkel 17 nr. 4 tredje ledd og kommisjonsforordning 2016/1055 artikkel 4 nr. 2 og 3. Meldingen skal sendes gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint.

#### **8.2.1.5 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER**

Dersom det anses nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Oslo Børs kreve at Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

#### **8.2.1.6 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPASSER**

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes skriftlig til Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

### **8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN**

(1) Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. En beslutning om å stanse innløsninger;

2. Informasjon om utdelinger av utbytte eller realiserte gevinster fra fondet til andelseierne, herunder datoen for den første handelsdagen eksklusiv retten til slikt utbytte eller realisert gevinst, se punkt 8.2.2 (3) og 8.2.4 nedenfor;
3. Beslutninger om splitt eller spleis
4. Endringer i fondets investeringsstrategi;
5. Endringer i prospektet;
6. Endringer i nøkkelinformasjonen;
7. Endringer i vedtektene;
8. Hvis relevant, endringer i sammensetningen av styret eller den daglige ledelsen i fondet; og
9. Årsrapporter og delårsrapporter i henhold til Verdipapirfondloven § 8-1.

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger som nevnt ovenfor skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen, herunder på hvilket tidspunkt fondsandelene vil handles eksklusiv rettighetene.

(3) Ved kontantutbytte, realiserte gevinster og splitt eller spleis, skal det i tillegg til melding som beskrevet i annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og evt. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av ETFen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de fristersom følger av punkt 8.2.4.3 Oppdaterte melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separat [Notis](#).

(4) Endringer i ETFens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i separat [Notis](#).

### 8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET

Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. Innkalling til møter med andelseiermøter og vedtak fattet i slike møter;
2. Endringer i sammensetningen av styret til forvaltningselskapet; og
3. Endringer i investeringsforvalter(e) ansvarlig for fondet.

### 8.2.4 SELSKAPSHENDELSER

#### 8.2.4.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) ETFen/forvalterselskapet skal gjennomføre selskaphandlinger i samsvar med punkt 8.2.4.2 og 8.2.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en ETF vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

#### 8.2.4.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

(1) Forslag eller beslutninger om utbetaling av kontantutbytte eller realiserte gevinster skal utformes slik at fondsandelene tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene som er inntatt i egen [Notis](#).

Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.

(2) Beslutninger om selskapshandlinger skal foreligge før fondsandelene går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag fondsandelene handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

#### **8.2.4.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO**

Før børsåpning første Handelsdag fondsandelene handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal ETFen/forvaltningsselskapet offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen [Notis](#).

#### **8.2.4.4 INFORMASJON TIL ANDELSEIERE I ETFEN**

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til andelseierne i ETFen skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

#### **8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE**

Eventuelle endringer i vilkårene for handel i fondsandelene, inkludert endringer i Market Making-avtaler, må offentliggjøres, og informasjonen må også gis til Oslo Børs

